Relatório de gestão

Outubro 2020

Kinea

uma empresa Itaú



Kinea Infra

KDIF11

Resumo

Carteira de Ativos

Rentabilidade

Descrição dos Ativos

TICKER: KDIF11

KINEA INFRA

Kinea
uma empresa Itaú

Relatório de gestão
Outubro 2020



R$ 2,6 bilhões
PATRIMÔNIO LÍQUIDO

R$ 1,7 milhão
VOLUME DIÁRIO MÉDIO DE NEGOCIAÇÕES NO MÊS

R$ 135,66
COTA DE MERCADO

R$ 134,26
COTA PATRIMONIAL

5,4%
+ IPCA
yield médio das debêntures

8,0
anos de duration

93%
alocado em **debêntures** de infraestrutura

No ano, o Fundo desempenhou, até o momento, 0,03% acima do IMA-B.
A carteira de debêntures continua com fundamentos sólidos.

Investimento em debêntures incentivadas de infraestrutura com:

Risco de Crédito Baixo e Diversificado:
A carteira do fundo contém **21** emissões, sendo **78%** créditos **AAA**(br).

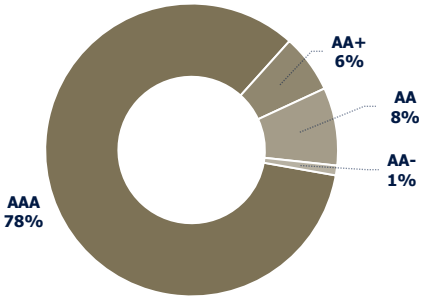
Objetivo de performance: 0,5% a 1,0% acima da NTN-B:
A cota patrimonial rendeu **IMA-B + 9%** desde o início do fundo (253% CDI)

Renda protegida de inflação e livre de IR: Alíquota zero de IR no ganho de capital e rendimentos semestrais (maio e novembro)[1], atrelados ao IPCA

DESEMPENHO

Período	Cota Patrimonial	Cota de mercado[2]	IMA-B[3]	CDI
Desde o início	55,8%	57,5%	46,8%	22,4%
12 meses	-1,6%	0,3%	-1,0%	3,2%
No ano	-0,5%	6,3%	-0,5%	2,4%
No mês	-0,1%	3,6%	0,2%	0,2%

ALOCAÇÃO POR RATING



1. Os rendimentos são distribuídos no 15° dia. 2. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR

MERCADO DE DEBÊNTURE

Principal destaque do mês foi o **anúncio dos rendimentos de R$ 2,84/cota** a serem pagos em conta corrente dos cotistas no dia 16 de novembro de 2020. Este valor tem alíquota zero de imposto de renda, uma vez que o Fundo está enquadrado na Lei 12.431/11.

Para recapitular, o Kinea Infra tem o compromisso de pagar rendimentos aos seus cotistas nos meses de maio e novembro de cada ano. O valor do pagamento é referente aos **juros reais dos títulos da carteira** de debêntures (parte em maio, parte em novembro) já líquido de despesas.

Como avaliar o rendimento pago? Dividindo se o valor de R$ 2,84/cota recebido pelo valor investido de R$ 129,15/cota (data do último anúncio de pagamento – 30/04, por exemplo), temos um retorno de 2,2% no semestre ou **4,4% ao ano**. Vale reforçar que este é um **retorno real, líquido de despesas e de imposto de renda** (o Fundo tem alíquota zero de I.R.)

E a parcela referente ao IPCA? Os valores recebidos pelo Fundo referentes a correção monetária (IPCA) ficam retidos no Fundo para reinvestimento em novas debêntures. Por isso dizemos que o KDIF11 é protegido da inflação pois sua **carteira é composta por ativos que rendem IPCA + juros reais** e a parcela do IPCA fica mantida no Fundo. O KDIF11 é um investimento em que o retorno se dá pela combinação da variação da cota + rendimentos recebidos em conta corrente.

Para o investidor que adquiriu cotas no final de abril por exemplo (data do anúncio do pagamento de rendimentos anterior), houve a valorização de 4,0% na cota patrimonial e o rendimento distribuído será de 2,2%, totalizando 6,2% em 6 meses.

Outro destaque de outubro foi a elevação da nota de crédito do KDIF11 pela agência classificadora Fitch. A cota do Fundo subiu para AA+ (AA, anteriormente). [Link para relatório]

Breve resumo do mercado de crédito. Em outubro os *spreads* de crédito da nossa amostra de debêntures de infraestrutura (indexadas ao IPCA) continuaram o movimento de queda gradual, bem similar ao ocorrido em agosto e setembro. A continuidade deste movimento, que já vem acontecendo desde junho de 2020, fez com que o as debêntures de infraestrutura voltassem a negociar em níveis de *spreads* similares aos de dezembro de 2019, anteriores a pandemia. Já as debêntures indexadas ao CDI, de forma geral ainda não retornaram e continuam com *spreads* superiores aos de final de 2019.

Acreditamos que o bom desempenho das debêntures de infraestrutura se deu por conta dos bons fundamentos de crédito de forma geral de seus emissores e pela maior procura por títulos indexados à inflação, em virtude do aumento das taxas reais de juros de longo prazo e da inflação nos últimos meses.

Nossas debêntures continuam com sólidos fundamentos e sem intercorrências de crédito.

Carteira de Ativos

Montante (R$ milhões)	%	Ativos	Taxa MTM[1]	*Duration*	Spread de Crédito (Mês anterior)[2]	Spread de Crédito (Mês relatório)[2]
2.431	**93%**	**Debêntures**	**IPCA + 5,38%**	**8,00**	**1,89%**	**1,88%**
184	7%	Títulos Públicos				
2.614	**100%**	**Total**	**IPCA + 5,14%**	**8,03**	**1,80%**	**1,74%**

Montante (R$ milhões)	%	Código	Emissor	Grupo Controlador	Taxa de emissão[3]	*Duration*	Rating[4]	% Kinea[5]
190	7%	VSCL11	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Actis	IPCA + 8,00%	5,28	Fitch: AAA	100%
36	1%	VSEH11	Ventos de Santo Estevão Holding S.A.	Votorantim Energia/Canadian Pension Plan IB	IPCA + 6,99%	6,39	Fitch: AA-	81%
270	10%	TJMM11	Transmissora Jose Maria de Macedo de Eletricidade S.A.	Brookfield/Cymi	IPCA + 8,28%	7,30	Fitch: AAA	68%
66	3%	CGEP12	Copacabana Geração de Energia e Participações S.A	Denham Capital	IPCA + 8,47%	5,94	Fitch: AAA	100%
117	4%	TPSU12	Guaraciaba Transmissora de Energia (TP SUL) S.A.	State Grid/Copel	IPCA + 7,39%	5,03	Fitch: AA	100%
121	5%	SISE11	Sobral I Solar Energia Spe S.A.	Naturgy/PVH	IPCA + 7,89%	5,56	Fitch: AAA	100%
168	6%	TAEE26	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 5,50%	11,06	Moody's: Aaa	90%
360	14%	TRPI13	Tropicália Transmissora de Energia S.A.	BTG Pactual	IPCA + 5,09%	10,22	Moody's: Aaa	100%
28	1%	ARCV12	Arcoverde Transmissão de Energia S.A.	Vinci Partners	IPCA + 5,02%	7,34	Fitch: AAA	100%
42	2%	EGVG21	Enel Green Power Volta Grande S.A.	Enel	IPCA + 3,70%	4,48	Fitch: AAA	37%
93	4%	ECPN11	Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte	Ecorodovias	IPCA + 4,40%	8,21	Fitch: AA	53%
156	6%	VNYD12	Vineyards Transmissão de Energia S.A.	Sterlite Power	IPCA + 5,12%	9,10	Fitch: AAA	100%
58	2%	FTSP11	Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.	Actis	IPCA + 4,40%	6,19	Fitch: AAA	62%
50	2%	SPIV11	Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	Actis	IPCA + 4,40%	6,19	Fitch: AAA	61%
216	8%	TAEE18	Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	Taesa	IPCA + 5,00%	11,63	Moody's: Aaa	100%
177	7%	EREN13	Eren Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 4,70%	6,96	Fitch: AAA	100%
53	2%	EREN23	Eren Dracena Participações S.A.	Total Eren	IPCA + 4,70%	6,95	Fitch: AAA	100%
155	6%	SPLV11	SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	Terna	IPCA + 5,33%	8,56	Fitch: AA+	100%
18	1%	VSCL12	Ventos de São Clemente Holding S.A.	Actis	IPCA + 7,06%	4,46	Fitch: AAA	100%
29	1%	VP1E11	Vila Piauí 1 Empreendimentos e Participações S.A.	Actis	IPCA + 5,95%	5,09	Fitch: AAA	100%
29	1%	VP2E11	Vila Piauí 2 Empreendimentos e Participações S.A.	Actis	IPCA + 5,95%	5,12	Fitch: AAA	100%

1. Taxa de marcação a mercado da debênture 2. Spread sobre a NTN-B equivalente calculada usando o método de *bootstrapping*. 3. Taxa da debênture na emissão 4. Rating na escala local (Brasil) 5. Percentual detido pela Kinea em todos os seus fundos

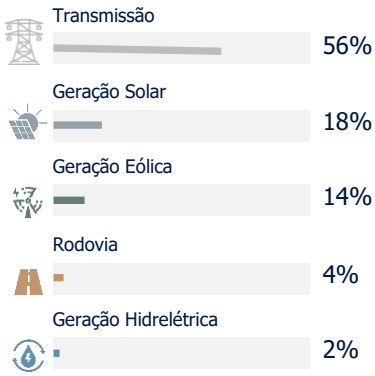
Alocação

Alocação por Instrumento

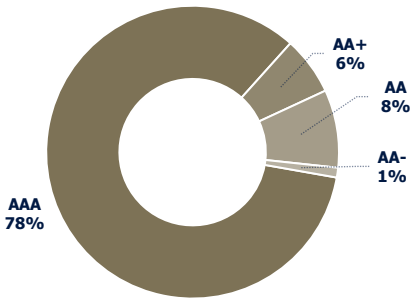
93%
debêntures

7%
títulos públicos

Setorização das Debêntures



Alocação por Rating



Rendimentos Semestrais

Histórico de distribuição de rendimentos semestrais

Valor de referência				Rentabilidade	
Início semestre	**Cota Patrimonial[1]**	**Fim do semestre**	**Dvd. (R$/cota)**	**Rentabilidade Semestral**	**Rent. Gross-up[2]**
31/10/2017	106,63	30/04/2018	1,35	1,27%	1,49%
30/04/2018	112,86	31/10/2018	4,00	3,54%	4,17%
31/10/2018	118,20	30/04/2019	3,30	2,79%	3,28%
30/04/2019	125,09	31/10/2019	2,51	2,01%	2,36%
31/10/2019	145,02	30/04/2020	5,23[5]	3,61%	4,24%
30/04/2020	129,15	30/10/2020	2,84	2,20%	2,59%

Rentabilidade

Rentabilidade do Fundo desde a sua criação em 27/04/2017

Desempenho Kinea Infra				
Período	**Cota Patrimonial**	**Cota de mercado[3]**	**IMA-B[4]**	**CDI**
Desde o início	55,8%	57,5%	46,8%	22,4%
12 meses	-1,6%	0,3%	-1,0%	3,2%
No ano	-0,5%	6,3%	-0,5%	2,4%
No mês	-0,1%	3,6%	0,2%	0,2%

Desempenho Kinea Infra														
Período	**Série**	**Jan**	**Fev**	**Mar**	**Abr**	**Mai**	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Set**	**Out**	**Nov**	**Dez**	**Ano**
2020	Cota Patrimonial	0,83%	0,63%	-7,28%	-0,35%	3,02%	2,47%	4,74%	-2,19%	-1,71%	-0,13%			**-0,48%**
	Cota Mercado[3]	4,97%	1,72%	-20,01%	10,79%	2,63%	2,76%	1,72%	2,59%	-1,44%	3,59%			**6,32%**
	IMA-B[4]	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%			**-0,51%**
2019	Cota Patrimonial	4,27%	0,45%	0,65%	1,02%	3,92%	4,19%	1,10%	-0,09%	3,37%	4,33%	-2,54%	1,41%	**24,13%**
	Cota Mercado[3]	-2,51%	1,39%	7,42%	-0,36%	-2,03%	0,77%	5,34%	6,01%	-1,70%	1,11%	-3,47%	-2,30%	**9,33%**
	IMA-B[4]	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	**22,95%**
2018	Cota Patrimonial	5,13%	0,04%	1,08%	0,22%	-0,79%	-0,07%	1,96%	0,08%	-0,80%	7,89%	0,34%	1,66%	**17,68%**
	Cota Mercado[3]	5,13%	0,04%	1,08%	0,22%	-2,53%	-0,91%	1,83%	3,38%	-2,40%	8,48%	1,27%	8,83%	**26,42%**
	IMA-B[4]	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	**13,06%**
2017	Cota Patrimonial				0,13%	-0,47%	0,17%	3,77%	1,35%	2,01%	-0,44%	-0,21%	0,75%	**7,19%**
	Cota Mercado[3]				0,13%	-0,47%	0,17%	3,77%	1,35%	2,01%	-0,44%	-0,21%	0,75%	**7,19%**
	IMA-B[4]				0,26%	-1,19%	0,16%	4,00%	1,34%	1,81%	-0,38%	-0,76%	0,83%	**6,14%**

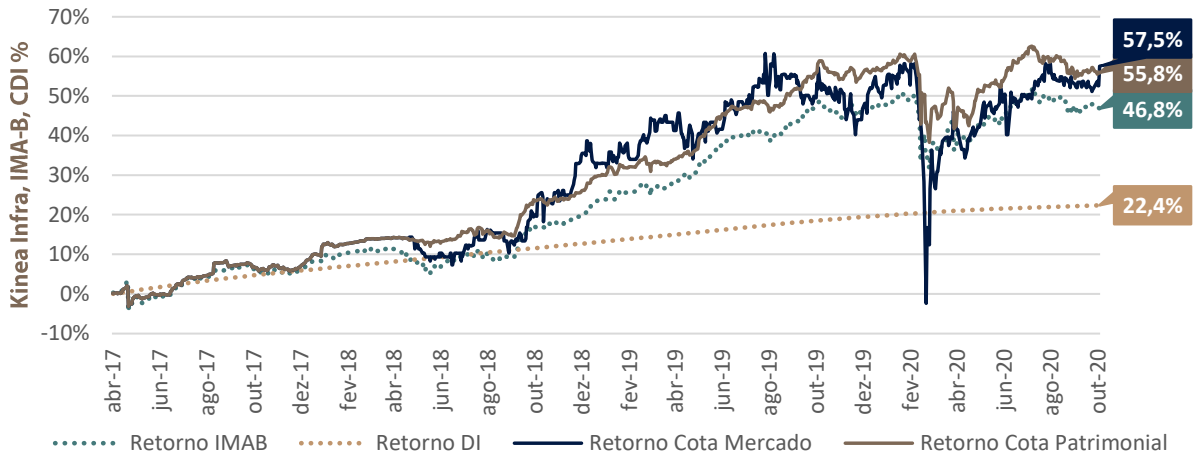
1. Valor da cota patrimonial na data de início do semestre 2. Considerando uma alíquota de imposto de renda de 15%. 3. A rentabilidade de mercado foi considerada igual à patrimonial até 17/05/2018, quando ainda não havia transação no mercado secundário. 4. Rentabilidade bruta sem desconto de IR. 5. O rendimento deste semestre incluiu a parcela atrelada à inflação, diferentemente dos demais semestres

Rentabilidade

BASE VALOR DE MERCADO
Rentabilidade do Fundo considerando a distribuição de renda e a variação da cota no mercado secundário, tomando como base investidor hipotético que tenha comprado cota na data do valor mediano da emissão

Desempenho da Cota – Kinea Infra				
	2ª Emissão	**3ª Emissão**	**4ª Emissão**	**5ª Emissão**
	ICVM 400	**ICVM 400**	**ICVM 400**	**ICVM400**
Data mediana da emissão[1]	**29/01/2018**	**07/12/2018**	**23/07/2019**	**08/10/2020**
Valor da Cota (R$)[2]	R$ 112,59	R$ 118,57	R$ 136,85	R$ 136,60
Valor de Mercado da Cota (R$)	R$ 135,66	R$ 135,66	R$ 135,66	R$ 135,66
Rentabilidade (cota + rendimentos) (%)	39,89%	26,94%	7,34%	1,39%
IMA-B no Período (%)[3]	33,67%	24,39%	4,77%	0,12%
CDI no Período (%)[3]	14,92%	8,96%	4,88%	0,11%

VARIAÇÃO DA COTA DESDE O INÍCIO DO FUNDO



Negociação

Volume médio diário de negociações da cota

Volume de Negociação (R$ milhões)												
Período	**Jan**	**Fev**	**Mar**	**Abr**	**Mai**	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Set**	**Out**	**Nov**	**Dez**
2020	3,12	2,89	1,55	1,08	1,44	1,23	1,52	1,69	1,16	1,74		

1. Data do valor mediano da oferta pública ICVM 400. 2. Valor mediano da oferta pública ICVM 400. 3. Rentabilidade bruta sem desconto de IR.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA GERAÇÃO SOLAR TRANSMISSÃO HIDRELÉTRICA RODOVIA

Ventos de São Clemente

- **126** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instada de **216 MW**
- Em operação comercial desde **maio 2016**
- Controlado pela **Echoenergia**

A emissora detêm 8 parques eólicos em uma área de 3.700 hectares em Pernambuco. A empresa pertence ao portfólio do fundo de private equity inglês Actis. **A Actis foi criada em 2004** e já investiu aproximadamente US$7,8 bilhões em diversos setores na América Latina, África e Ásia. O complexo gerador participou no Leilão de Energia Nova A-3/2014.

Ventos de Santo Estevão

- **156** aerogeradores fabricados pela **GE**
- Capacidade instalada de **358 MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2016**
- Controlado pela **Votorantim Energia** e **Canandian Pension Plan Investment Board.**

Votorantim Energia é uma empresa do grupo Votorantim, enquanto o fundo canadense possui mais de C$ 350 bilhões em ativos sob gestão. O complexo gerador participou nos Leilões de Energia Nova A-5/2013, Energia Nova A-5/2014 e Energia de Reserva de 2014.

Transmissora Jose Maria de Macedo

- Linha de Transmissão de **500kV** e **817km**
- Localizada em BA e PI
- Em operação comercial desde março 2018
- Acionistas são **fundo Brookfield** e a **CYMI**

O fundo canadense possui C$ 285 bilhões de ativos sob gestão e a empresa CYMI, pertencente ao grupo espanhol ACS, é um líderes globais no mercado de construção e infraestrutura com receita de aproximadamente €35 bilhões em 2017. O empreendimento é oriundo do leilão 07/2014.

Copacabana Geração de Energia

- **95** aerogeradores fabricados pela **Wobben**
- Capacidade instalada de **223MW**
- Em operação comercial desde **dezembro 2018**
- Controlado pela **Rio Energy**

A emissora detêm 8 parques eólicos no estado da Bahia e pertence ao portfólio da **Denham Capital.** A Denham Capital é um fundo de private equity americano especializado nos setores de energia, petróleo e gás e mineração. O complexo gerador participou no 8º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Guaraciaba Transmissora de Energia

- Linha de transmissão de **500kV** e **600 km**
- Localizada em MT, GO e MG
- Em operação comercial desde **setembro 2016**
- Controlada pela **State Grid** e **Copel**

A State Grid é uma gigante empresa chinesa no setor de energia com diversos investimentos no Brasil e **uma das maiores empresas do mundo nesse setor**. A Copel é uma empresa do estado do Paraná e um dos **líderes nacionais no setor de energia**. O empreendimento é oriundo do leilão 02/2012.

Sobral I Solar Energia

- Módulos solares fabricados pela **Canadian Solar**
- Capacidade instalada de **34,7 MWp**
- Em operação comercial desde **setembro 2017**
- Controlado pela **Naturgy**

A emissora detêm 1 parque solar no estado do Piauí. A empresa é espahnola e uma das **líderes globais no setores de gás e energia elétrica** com investimentos significativos na América Latina e Europa. O complexo gerador participou no 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

TAESA – 6ª emissão

Miracema
- 02 Linhas de Transmissão (**500kV** e **230kV**), de **150km** passando por TO
- Em operação comercial desde **novembro 2019**
- Oriundo do leilão 013/2015

Mariana
- 01 Linha de Transmissão de **500kV** de **85km** passando por MG
- Em operação comercial desde **maio 2020**
- Oriundo do leilão 013/2013

A Transmissora Aliança Elétrica de Energia S.A. (Taesa) é uma das **maiores transmissoras do Brasil**. As debêntures possuem dois projetos da Taesa como garantia: **Miracema** e **Mariana**.

Tropicália Transmissora de Energia

- Linha de Transmissão de **500kV** e **260km**
- Localizada em BA
- Prazo ANEEL é **fevereiro 2022**

O empreendimento é controlada por fundos de Privaty Equity geridos pelo **BTG Pactual.** A emissora está com previsão de entrar em operação comercial no terceiro trimestre de 2020. O empreendimento é oriundo do leilão 013/2015.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA GERAÇÃO SOLAR TRANSMISSÃO HIDRELÉTRICA RODOVIA

Arcoverde Transmissão de Energia S.A.

- Linha de transmissão de **230kV** e **139km**
- Localizada em PE
- Em operação comercial desde **abril 2019.**

A transmissora é controlada pela Vinci Partners, fundo de investimento com longo histórico de investimento no setor de infraestrutura no Brasil. O empreendimento é oriundo do leilão 05/2016.

Central Fotovoltaica São Pedro II e IV S.A.

- Companhias de plantas solares semelhantes
- Módulos solares da **Canadian Solar e Jinko Solar**
- Localizadas em BA
- Capacidade instalada de **27MW**, cada.
- Em operação comercial desde **novembro 2015**
- Controladas pela **Atlás Energia Renovável**

A controladora é um dos líderes em energia renovável na América Latina, uma empresa do fundo de private equity inglês Actis. O complexo gerador é oriundo do 7º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2015.

Enel Green Power Volta Grande S.A.

- Geradora hidroelétrica
- Potência de **380 MW** e garantia física de **231 MWm**
- Localizada em SP e MG
- Em operação comercial desde **1975**
- Pertencente ao grupo **ENEL**

A ENEL é um dos **maiores grupos de energia do mundo**, listado em bolsa e com presença em diversos países. O empreendimento é oriundo do leilão 01/2017 e possui prazo de 30 anos.

TAESA – 8ª emissão

- 6 linhas de transmissão de **230kV**, totalizando **595km**
- 2 subestações
- Localizadas em RS

A emissão conta como garantia o projeto de Sant'Ana descrito acima. A emissora, Transmissora Aliança Elétrica de Energia (TAESA), **é uma das maiores transmissoras do Brasil**. O empreendimento é oriundo do lote 12 – Leilão 04/2018.

Concessionária Ponte Rio-Niterói - Ecoponte

- Ponte com extensão de **23,3km**
- Em operação desde **1974**
- É controlada pelo grupo **Ecorodovias**

A ponte possui uma barreira unidimensional (pedágio) ligando **Niterói** e **Rio de Janeiro**. A controladora possui diversas concessões no Brasil e **ampla experiência na operação de concessões rodoviárias**. A concessão iniciou em maio de 2015 e tem duração de 30 anos.

Eren Dracena Participações S.A.

- Planta localizada em SP
- Módulos fotovoltaicos da **Jinko Solar**
- Capacidade instalada de **90 MW**
- Em operação comercial desde **agosto 2019**
- Controlada pela **Total Eren**

A controladora é subsidiária indireta da multinacional francesa do setor petroquímico e energético, Total S.A. O complexo gerador é oriundo do 3º leilão de energia de reserva (LER) realizado em 2014.

Vineyards Transmissão de Energia S.A.

- Linhas de transmissão de **230kV** e **116km**
- Localizadas em RS
- Controlada pela **Sterlite Power**

A controladora é um **grande desenvolvedor global de infraestrutura de transmissão de energia**. O empreendimento consiste em 3 linhas de transmissão, 1 trecho de seccionamento e 2 subestações, oriundo do leilão 05/2016.

SPE Transmissora de Energia Linha Verde II

- Linha de Transmissão de **500kV** e **165km**
- Localizada em MG
- Prazo ANEEL é **março 2023**
- Controlada pela **Terna S.P.A.**

A controladora é uma operadora multinacional italiana de sistemas de transmissão. O empreendimento é oriundo do Leilão 07/2017 – Lote 07.

Descrição dos ativos detidos pelo fundo

GERAÇÃO EÓLICA GERAÇÃO SOLAR TRANSMISSÃO HIDRELÉTRICA RODOVIA

Complexo Vila Piauí

- **2** parques: Vila Piauí 1 e Vila Piauí 2, localizadas em **RN**
- **18** aerogeradores fabricados pela **Vestas**
- Capacidade instada de **75,6 MW**
- Controlado pela **Echoenergia**

A Echoenergia detêm 8 empreendimentos na região Nordeste do brasil, com 1.211MW de capacidade total. A empresa pertence ao portfólio do fundo de private equity inglês Actis. A Actis foi criada em 2004 e já investiu aproximadamente US$7,8 bilhões em diversos setores na América Latina, África e Ásia.

KINEA INFRA

Kinea Infra FIC FIDC de Infraestrutura

Características Operacionais

BRKDIFCTF003 **ISIN**	27/04/2017 **Início do Fundo**	R$ 1,7 milhões **Vol. Negociado Mês**
Kinea Infra FIC FIDC **Nome**	R$ 2,6 bilhões **Patrimônio Líquido**	FIC FIDC Infraestrutura **Classificação Anbima**
26.324.298/0001-89 **CNPJ**	7.519 **Número de Investidores**	
1,13% a.a **Taxa de adm. e custódia**	R$ 100,00 **Valor da Primeira Cota**	
Investidor Qualificado **Público Alvo**	Intrag DTVM Ltda. **Administrador**	

Para mais informações, acesse a página do fundo

https://www.kinea.com.br/fundos/infra

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM http://www.cvm.gov.br/ ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM472, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. Os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios seguem a ICVM356, portanto são condomínios abertos ou fechados, sendo que: (i) quando condomínios abertos, o resgate das cotas está condicionado à disponibilidade de caixa do fundo; e (ii) quando condomínio fechado, em que as cotas não são resgatáveis, os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: contato@kinea.com.br